

重点辅导：第一章证券投资基金概述 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/38/2021_2022__E9_87_8D_E7_82_B9_E8_BE_85_E5_c33_38858.htm

本章要点：掌握证券投资基金的概念；熟悉证券投资基金的特征；掌握证券投资基金与股票、债券、银行储蓄存款的差别；了解证券投资基金的作用。掌握封闭式基金和开放式基金、公司型基金和契约型基金、公募基金和私募基金各自的特征；熟悉成长型基金、收入型基金和平衡型基金的特征；了解股票基金、债券基金、货币市场基金、混合型基金的差异；了解在岸基金和离岸基金的基本概念；了解指数基金、伞型基金、对冲基金、期货基金、期权基金、套利基金、保本基金等其他类型的基金基本特征。了解证券投资基金的起源与发展；熟悉我国封闭式基金和开放式基金的发展。

第一节 证券投资基金的概念、特征及作用

(一) 证券投资基金的概念 证券投资基金是投资基金的一种主要类型。它是通过发售基金单位，集中投资者的资金形成独立财产，由基金管理人管理、基金托管人托管，基金持有人持有，按其所持份额享受收益和承担风险的集合投资方式。世界各国和地区对证券投资基金的称谓也不尽相同。如美国将证券投资基金称为“共同基金”；英国和我国香港特别行政区称为“单位信托基金”；日本和我国台湾地区则称之为“证券投资信托基金”。

(二) 证券投资基金的特征

1. 集合投资。证券投资基金是一种集合投资方式，即通过向投资人发行基金份额或基金单位，能够在短期内募集大量的资金用于投资。同时，在投资过程中，能够发挥资金集中的优势，有利于降低投资成本，获取投资的规模效益

。 2 . 专业管理。或称专家管理。即证券投资基金是通过监管机构认可的专业化的投资管理机构来进行管理和运作的。这类机构由具有专门资格的专家团队组成。专业管理还表现在：证券市场中的各类证券信息由专业人员进行收集、分析；各种的证券组合方案由专业人员进行研究、模拟和调整；分散投资风险的措施由专业人员进行计算、测试等。 3 . 组合投资，分散风险。证券投资基金有特定的投资目标、投资范围、投资组合和投资限制。证券投资基金在投资过程中通过科学的投资组合和投资限制，实行分散化投资，这将有利于实现资产组合的多样化，并通过不同资产和不同投资证券的相互补充，达到降低投资风险和提高收益的目的。 4 . 制衡机制。证券投资基金在运作中实行制衡机制，即投资人拥有所有权、管理人和运作基金资产、托管人保管基金资产。这种三方当事人之间相互监督、相互制约的机制，规范基金运作，保护投资人的权益。 5 . 利益共享、风险共担。证券投资基金实行“利益共享、风险共担”，即投资人根据其持有基金单位或份额的多少，分配基金投资的收益或承担基金投资风险。

(三)证券投资基金的作用 1 . 有利于拓宽投资者的投资渠道。 2 . 促进证券市场的稳定和规范化发展。(1)有利于证券市场的稳定；(2)促进上市公司的规范化建设，推动上市公司治理结构的完善；(3)增加了证券市场的投资品种，扩大了证券市场的交易规模，起到了丰富和活跃证券市场的作用。 3 . 推动金融产品创新。(1)推动货币市场和债券市场的发展；(2)推动资产证券化的发展；(3)促进证券市场国际化和商业银行的发展降低金融运行风险。

第二节 证券投资基金与股票、债券、银行储蓄存款的差别

证券投资基金与股票、

债券、银行储蓄存款的差别主要体现在以下的几个方面：（一）证券投资基金与股票、债券差别

1. 影响价格的主要因素不同。在宏观经济、政治环境大致相同的情况下，股票的价格主要受市场供求关系、上市公司经营状况等因素的影响；债券的价格主要受市场存款利率的影响。证券投资基金的价格主要受市场供求关系或基金资产净值的影响。其中，封闭式基金的价格主要受市场供求关系的影响；开放式基金的价格则主要取决于基金单位净值的大小。
2. 投资收益与风险大小不同。通常情况下，股票的收益是不确定的；债券的收益是确定的；证券投资基金的虽然也不确定，但其特点决定了其收益要高于债券。另外，在风险程度上，按照理论推测和以往的投资实践，股票投资的风险大于基金，基金投资的风险由大于债券。
3. 投资回收期 and 方式不同。股票投资是无期限的，如要回收，只能在证券交易市场上按市场价格变现；债券投资有一定的期限，期满后可收回本息；投资基金中的封闭式基金，可以在市场上变现，存续期满后，投资人可按持有的基金份额分享相应的剩余资产；开放式基金没有存续期限，投资人可以随时向基金管理人要求赎回。

（二）证券投资基金与银行储蓄存款的差别

1. 性质不同。存款属于债权类合同或契约，银行对存款者负有完全的法定偿债责任；证券投资基金属于股权合同或契约，基金管理人只是代替投资者管理资金，并不保证资金的收益率，投资人也要承担一定的风险和费用。
2. 收益和风险程度不同。一般情况下，银行存款利率都是相对固定的，几乎没有风险；基金的收益与风险程度都高与银行存款。
3. 投资方向与获利内容不同。银行将储蓄存款的资金通过企业贷款或个人信贷投放

到生产或消费领域，以获取利差收入；证券投资基金将投资者的资金投资于证券市场，通过股票分红或债券利息来获得收益，同时通过证券市场差价来获利。4. 信息披露程度不同。银行吸收存款之后，没有义务向存款人披露资金的运行情况；证券投资基金管理人则必须定期向投资者公布基金投资情况和基金净值情况，如净值公告、定期报告等。

第三节 证券投资基金的主要类型及特征

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com